

证券简称：正源股份

证券代码：600321



## 正源控股股份有限公司

Rightway Holdings Co., Ltd

(四川省成都市双流区东升街道广都大道2号)

# 2023年度向特定对象发行股票募集资金

## 使用可行性分析报告

二〇二三年七月

## 一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 80,000 万元（含本数），在扣除相关发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金
1	年产 50 万立方米超强刨花板项目	63,282.40	62,000.00
2	信息化平台建设项目	7,071.85	7,000.00
3	补充流动资金	11,000.00	11,000.00
	合计	81,354.25	80,000.00

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司董事会将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营状况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。公司将根据募集资金管理制度，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，专款专用。

## 二、本次募集资金投资项目的基本情况及可行性分析

### （一）四川美安美木业有限公司年产 50 万立方米超强刨花板项目

#### 1、项目基本情况

（1）项目名称：年产 50 万立方米超强刨花板项目

（2）项目地址：四川省南充市高坪区航空港工业集中区西区

（3）实施方式：本项目拟通过直接和间接方式持股 100%的全资子公司四川美安美木业有限公司具体实施。

（4）项目投资概算：本项目估算总投资 63,282.40 万元，其中建筑工程费

10,572.37 万元，安装工程费 2,154 万元，设备购置费 34,799.00 万元，其他工程和费用 4,257.03 万元，流动资金 11,500.00 万元。

(5) 经济效益测算：本项目投资建设期为 18 个月，投产第一年达到设计生产能力的 70%，第二年起达到 100%，项目所得税后投资回收期 7.19 年(不包括建设期 5.69 年)，所得税后内部收益率 17.07%。

## 2、项目建设的必要性

### (1) 优化公司人造板产品结构，项目前景良好

人造板产品包括纤维板、刨花板、胶合板和其他人造板类产品。根据国家林业和草原局林产工业规划设计院和中国林产工业协会 2022 年 12 月发布的《中国人造板产业报告 2022》数据显示，2021 年全国人造板总产量 33,673 万立方米，其中刨花板类产品产量同比大幅增长 32%，是推动中国人造板产量增长的主要因素；2021 年中国人造板产品消费量约 31,834 万立方米，其中刨花板类产品消费量同比大幅增长 27.7%，刨花板类产品消费量连续三年增长，是推动中国人造板消费量增长的主要因素。随着刨花板生产技术和优质产品比例的提升，刨花板类产品在定制家居、板式家具等下游应用市场需求还将增长，未来仍具有较好发展前景。公司目前人造板生产线均为纤维板生产线，产品主要为中高密度纤维板，根据市场需求新增刨花板生产线对公司实现长期战略规划至关重要。

按照公司人造板业务规划，拟增加定制家具所需主要原材料超强刨花板产品，形成纤维板加刨花板的产品结构，满足客户日益变化的市场需求。公司投资建设刨花板项目是提高自主创新能力和产品市场竞争能力、提高工艺水平、降低成本的重要举措，顺应市场发展趋势，有利于调整产业结构，扩充产品种类，未来发展前景良好。

### (2) 提高木材综合利用率，保护生态环境

人造板产业通过综合利用农林剩余物，以三剩物、次小薪材为原料，为减少森林采伐、应对气候变化做出巨大贡献，大大提高了木材资源的综合利用率，对缓解我国木材资源紧缺局面、保护生态环境具有重要意义。本项目利用林木产品生产加工企业的加工剩余物进行深度加工，生产出的超强刨花板符合国家节能减排、环境

保护、资源综合利用、循环经济、保护生态环境等各项方针、政策，是国家鼓励发展的项目，对发展林业产业将起到积极作用。

### （3）发展循环经济，促进节能减排

超强刨花板与纤维板相比具有单位产品能耗低、木材耗量省、成本低、重量轻、防潮耐用等特点，超强刨花板产品单位能耗仅为纤维板 70%左右，使用的胶黏剂量较少，产品更经济环保。同时，工厂现有纤维板生产线的边角料可以作为刨花板生产原材料综合利用，本项目生产过程中产生的树皮、刨花筛选废料、生产线废料等通过收集后作为热能中心的燃料处理，大大节约燃料成本，有利于发展循环经济，促进节能减排，实现减污降碳协同增效。

## 3、项目建设的可行性

### （1）项目具有良好的建设条件，具备快速启动条件

项目建设优势明显，具备良好的建设条件，具备快速启动条件，有利于抢占刨花板市场，节省管理成本。

土地方面，本项目建设地点均为工厂现有厂区内，无永久性建筑或拆迁工程，土地面积和尺度可以满足本项目建设要求，场地已达到三通一平，建设地有市政供水管网、建设地有预留高压电源位置。现有配套设施已建成投入运营多年，部分办公楼、宿舍楼、料场等可与刨花板项目共用。

### （2）管理团队和精细化管理模式为项目实施积累了丰富的经验

管理团队方面，近年来公司打造科学高效的管理团队，建立起一套专业的生产、经营管理制度，建立了全面覆盖生产、采购、销售、财务等各环节的办公协同信息系统和财务管理系统，培养和储备核心技术骨干和关键生产技术人员。

### （3）现有销售体系和客户基础为项目产能释放提供有力保障

公司的人造板业务起步于 2001 年，公司深耕人造板主业二十余年，在公司以客户为中心、以市场为导向发展战略下，公司自 2017 年起启用的新品牌“慧林”和“美安美”人造板已在西南市场具有一定知名度，是全友、明珠、欧派、江山欧派等知名家具生产企业的供应商，这为公司提供下游持续稳定的需求带来有力的保障。

#### 4、项目涉及的报批事项

截至本报告公告日，本项目涉及的投资备案及环评尚未完成，目前公司正在积极推进相关工作。

### （二）信息化平台建设项目

#### 1、项目基本情况

本项目旨在公司现有信息化基础上，构建智慧工厂和数据中心并升级现有运营管理平台，进而满足公司主营业务的发展需求。项目拟通过购置精密空调、中心服务器管理平台、UPS 不间断电源、监控系统等硬件设备，配置服务器、PDA、产品生命周期管理系统（PLM）、制造执行系统（MES）、数据采集与监视控制系统（SCADA）、数据管理平台（DMP）等信息化模块，提高公司的信息化、数字化水平，从而进一步优化公司业务流程，加快公司生产及运营效率。本项目实施是公司人造板生产业务向智能制造转型升级的重要举措，同时本项目能为公司未来发展提供信息化支撑，增强公司的综合竞争力。

#### 2、项目建设的必要性

##### （1）运营管理平台数字化升级，增强公司综合竞争力

随着中国数字化发展的不断深入，信息化系统已广泛部署应用在各行各业，企业对于信息化系统的使用不断增加，依赖性逐步提高，信息化系统已不仅仅是企业的后台支持系统，更是企业业务发展的直接驱动引擎，是企业运作不可或缺的一部分。伴随着业务的不断发展，公司前端业务资金流、物流、生产线信息以及销售端信息等运营数据的及时、准确提供和可视化对于提升公司决策分析能力，应对多变的市场竞争具有重要意义。因此，公司亟需加强信息化、数字化建设，以科技赋能运营管理，提升管理效率。

因此，公司拟通过本项目的实施，就现有信息系统架构单一、性能和效率低、数据流不透明、数据资产闲置等一系列痛点进行改进升级。本项目将添置各项专业系统，建设一体化运营管理平台，加强公司的统筹规划和信息整合能力。同时，本项目将对各信息系统进行充分集成，通过建立健全公司各部门之间横向链接和纵向

整合，实现公司各信息系统之间信息和数据的无缝传递，从而进一步提高公司的整体运营管理能力，实现科学决策，为核心业务的拓展提供强有力的支撑，进一步打造高效运转、可持续发展的组织架构和管理能力，以科技赋能，增强公司的综合竞争力。

### （2）建立智慧工厂，推进生产制造智能化升级

生产制造是实体经济的基础，也是未来经济高质量发展的关键所在。在数字化时代，依托数字技术发展更高水平、更智能化的先进制造业，已成为各个国家的发展战略重点。对制造企业而言，建设智慧工厂能够有效保证生产流程的一致性，确保产品的稳定性与可靠性，并大幅提高生产效率并降低生产成本。与此同时，智慧工厂的建设能够实现产品的全生命周期管理，使得原料采购、加工生产、产品销售等各个环节实现有机融合，促使公司业务运营的各个环节形成有机统一的整体，保证公司资源的优化配置和公司运营管理的高效运转。

目前，公司产品生产主要依赖人工操作，生产过程的信息大部分停留在简单的信息记录层面。虽然公司已建立了一套行之有效的生产管理制度，但随着公司规模不断扩大，信息化程度的不足将制约生产效率的提升。因此，本项目公司将在现有生产经营的经验基础上，通过引进物联网设备和先进的软件系统，实现产品生产过程的精细化管理，缩短产品制造周期和减少人工成本的投入，利用信息化梳理、改进生产流程，实现整个生产制造过程的信息化、可视化，能极大提升生产效率，降低运营成本。

### （3）增强数据资产运用能力，助力公司科学决策

企业实现信息化管理的核心价值在于信息化系统平台能够将采购、生产、营销、物流、财务、人力等各个环节的数据进行有效整合、集成分析，为企业在经营决策或发展战略制定上提供客观依据，同时能够为管理者直观地展现公司经营情况，为优化管理结构、提升运营效率奠定客观数据基础。当前，公司的信息化系统仍处于初期阶段，企业的信息仍停留在操作和简单的记录层面，各运营环节之间的兼容性和数据互通性较差，缺乏深度的数据分析能力，数据资产闲置问题突出。

本项目将引入专业数据系统，在数据采集、数据标准化、数据清洗、数据分析

应用和数据可视化等方面进行建设，能实现实时监控企业各项运营指标。同时，通过运营管理业务中台与智慧工厂系统集成中台的开发，将各系统之间的数据及信息流进行联通和匹配，充分利用企业生产经营过程中产生的第一手数据，深挖数据蕴含的内在信息，通过数字化看板实现数据的可视化，帮助公司管理层直观、科学、及时地了解企业各个环节的运营情况，为战略决策的制定提供关键依据。

### 3、项目建设的可行性

#### （1）本项目具备良好的产业政策环境

在政策方面，国家推进数字化转型的认识和决心不断强化，近年来陆续出台了支持政策，数字化转型的发展环境不断优化。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》将“加快数字化发展，建设数字中国”单独成篇，提出以数字化转型整体驱动生产方式、生活方式和治理方式变革，在顶层设计中明确数字化转型的战略地位。国家部委也都密集发布政策，全方位解决企业转型难题，大力推动企业信息化建设。因此，本项目在政策层面具有较高的可行性。

#### （2）信息技术的快速发展为项目提供良好的技术基础

我国正积极推进数字中国建设，信息化技术的发展日新月异，信息技术的应用场景不断扩充，信息化系统的定制化水平不断提升。伴随着新基建特别是 5G 基站分布建设的推进，互联网、物联网、云计算、大数据、人工智能等新一代信息技术推广应用的底层基础设施不断完善，公共算力不断增强。

在公司信息化平台的建设过程中，将应用工业互联网、物联网、大数据分析等新一代信息技术推动公司信息系统功能和性能升级，提高公司运营自动化水平，提升运营管理效率。相关技术的不断成熟和发展将为本项目顺利实施提供技术基础。

#### （3）公司具备丰富运营经验，为项目顺利实施奠定经验基础

由于各行各业的商业运转逻辑不尽相同，信息化平台建设的定制化程度较高，如何针对需求并解决痛点进行信息化平台的开发，会直接影响到后续信息化平台对于企业业务的赋能效率。作为在人造板行业深耕多年的上市公司，公司可充分利用自身多年的业务运营经验，基于业务开展过程中遇到的难点、痛点，针对性地对信

息化平台建设提需求，以经验指导开发。另一方面，公司已形成一套标准化、规范化的业务操作流程，用于适应新的信息系统的导入和应用，能大幅降低项目成功实施的难度，为项目的成功实施奠定基础。

#### **4、项目涉及的报批事项**

截至本报告公告日，本项目涉及的投资备案工作尚未完成。本项目为信息化平台建设项目，根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录》等规定，不属于需要进行环评的建设项目。

### **（三）补充流动资金的必要性和可行性**

公司拟将本次向特定对象发行股票募集的部分资金用于补充公司流动资金，金额为 11,000 万元，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，并增强公司资金实力，支持公司主营业务的长期持续发展。

补充流动资金系为满足公司现有业务运营对流动资金的需求。流动资金的增加将有助于降低公司的资产负债率和原材料采购成本，降低公司的经营风险，提高公司主营业务盈利能力。

公司将严格按照中国证监会、上海证券交易所有关规定及公司募集资金管理制度对上述流动资金进行管理，根据公司的业务发展需要进行合理运用，对于上述流动资金的使用履行必要的审批程序。

## **三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响**

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目围绕公司主营业务人造板展开，根据公司人造板业务规划和市场需求的转变，进一步完善公司人造板产品结构。通过本次募投项目的实施，公司将进一步丰富人造板产品，扩展新的盈利增长点，为公司未来业务发展提供支持，符合公司长期发展需求及股东利益。

本次向特定对象发行股票完成后，公司的总资产、净资产规模均将大幅度提升，为公司未来的持续发展奠定基础。由于募集资金投资建设周期的存在，短期内募集资金投资项目对公司经营业绩的贡献程度较小，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。但从长期看，本次募集资金投资项目具有较好的盈利能

力和市场前景，将为公司带来良好的经济效益。

#### **四、募集资金投资项目可行性结论**

综上所述，董事会认为，本次向特定对象发行股票的募集资金投向符合国家产业政策及行业发展方向，符合公司发展战略需要以及现实情况，募集资金的使用将会给公司带来良好的投资收益，有利于公司的可持续发展，符合公司和全体股东的根本利益。

正源控股股份有限公司

董 事 会

2023年7月27日